

新世纪高校**经济学**教材译丛

International Macroeconomic Dynamics

斯蒂芬·J.托洛维斯基 著
王根蓓 译

国际宏观经济动态学



上海财经大学出版社

新世纪高校经济学教材译丛

国际宏观经济动态学

史蒂芬·J. 托洛维斯基 著

王根蓓 译



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际宏观经济动态学/(美)托洛维斯基(Turnovsky, S. J.)著;
王根蓓译. —上海:上海财经大学出版社, 2002. 1

(新世纪高校经济学教材译丛)

书名原文: International Macroeconomic Dynamics

ISBN 7-81049-641-7/F·544

I. 国… II. ①托… ②王… III. 宏观经济学: 动态经济学-研究生-教材 IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 002366 号

图字: 09-2001-306 号

Stephen J. Turnovsky

International Macroeconomic Dynamics

© 1997 Massachusetts Institute of Technology

All rights reserved. No part of this book may be reproduced in any form by any electronic or mechanical means (including photocopying, recording, or information storage and retrieval) without permission in writing from the publisher.

Printed and bound in the United States of America.

本书根据麻省理工学院出版社 1997 年英文版译出

2002 年中文版专有出版权 上海财经大学出版社

版权所有 翻版必究

☐ 选题策划 麻俊生

☐ 责任编辑 广林

☐ 封面设计 无名

☐ 版式设计 孙国义

GUOJINGJIAN JINGJI DONGTAIXUE

国际宏观经济动态学

史蒂芬·J. 托洛维斯基 著 王根蓓 译

上海财经大学出版社出版发行

上海市中山北一路 369 号 邮编 200083

网 址 <http://www.sufep.com>

电子邮件 webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海克诚印刷厂印刷

上海市印刷七厂一分厂装订

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

787mm×960mm 1/16 26.5 印张 563 千字

印数: 0 001—4 000 定价: 52.00 元

中文版序

我的著作《国际宏观经济动态学》被译成中文出版是一桩令人愉快的事情。在过去的近 20 年里,宏观经济动态学作为经济学的重要领域已被牢固地建立起来,并且关于这个领域的许多重要研究杂志如雨后春笋般地涌现出来。然而,美中不足的是该学科的许多重要发展是在封闭的经济背景下取得的,因而,它舍弃了所研究的经济与世界其他经济之间的关系。近些年来,这些方法被日益广泛地应用于在国际环境中从事经营的经济中。的确,国际性经济引入了许多在封闭状态下运行的单一经济所不具备的重要因素。一个国家正在一个全球性的环境中从事经营的事实既会影响该国制定政策的能力,也会影响其所贯彻的政策效应。随着世界日益变成相互依存的经济,一个经济所采取的政策行动已对其贸易伙伴产生了影响,而后者反过来会采取应对措施——这些行动又会反馈到原来的经济中。

展现在本书中的材料采撷于我个人自 20 世纪 80 年代末期到 90 年代末期的研究成果。大部分的模型以说明为主旨,即主要是阐述一些分析性的方法或一些特定的问题。所选择的例子和问题被深深地打上了我个人生活与工作的经历的烙印——在一个相当长的时期内,我生活与工作在一个经济学中

的国际因素起至关重要作用的小型经济中。同时,这些问题与例子也被打上这类小型经济所面临的特定经济问题的印记。正如我已在原版的序言中提到的,我们将诚邀读者把这种分析当做一个对其他方面应用的蓝图。发展中与发达国家所面临的经济问题不断地变化着。我殷切期望本书的读者敢于并乐于应用我所阐明的研究方法去解决当代的相关问题,特别是中国的经济问题。把这些严密的分析方法应用在重要的经济与社会问题上,将会使经济研究变得更加令人振奋。

王根蓓副教授欣然将本书翻译成中文,使本书的内容可被潜在的为数众多的读者与研究者所知晓与利用,因此,我希望向她表达我的谢意。多年来,我致力于研究经济动态学。时至今日,我依然对新的问题与应用抱有浓厚的兴趣。我热切地希望你们——中国的读者与研究者能像我一样,乐于研究这些材料,也希望本书能为你寻找自己未来的研究兴趣提供有益的帮助。

斯蒂芬·J. 托洛维斯基

于西雅图

2001年12月

Preface to the Chinese Edition

It is a pleasure to have my book, *International Macroeconomic Dynamics*, translated into Chinese. Macroeconomic dynamics has become firmly established as an important field in economics during the last two decades, with the establishment of many research journals specialized in the area. It is very pity that Many of the developments are in the context of closed economies and therefore abstract from the relationship of the economy in question with the rest of the world. Recently these methods have become increasingly applied to economies operating in an international environment. Indeed the international economy introduces important dimensions that are absent from a single economy operating in isolation. The fact that a country is operating in a global environment may influence its ability to make policy and the effects of the policies that it does implement. With the world becoming increasingly interdependent, policy actions undertaken in one economy have impacts on that country's trading partners, which in turn may invoke reactions that feed back onto the original economy.

The material presented in this book is drawn from my own personal research efforts over the decade extending from the late 1980s to the late 1990s. Most of the models are intended to be illustrative, that is to illustrate some analytical approach or some particular problem. The examples and issues chosen have been heavily influenced by my own experience of working and living for extended periods in a small economy where the in-

ternational aspect of economics is crucial, and by the specific economic problems such economies face. As I mention in my preface to the original edition, the reader is invited to view the analysis as a blueprint for other applications. The economic problems facing both developing and developed economies are continuing to change. It is my sincere hope that readers of this book may be both able and interested in applying the research methods it exposit to relevant contemporary issues, particularly those in China. The application of rigorous analytical methods to important economic and social problems is what makes economic research exciting.

I wish to thank Professor Wang Genbei for her willingness to translate this book into Chinese and thus make its content available to a potentially vast number of readers and researchers. I have been working on economic dynamics for many years now and I am continually excited by new problems and applications. I hope that you—Chinese readers and researchers enjoy studying this material as much as I have, and that it will help provide you with the background to pursue your own research interests in the future.

Stephen J. Turnovsky
Seattle, WA, December 2001

译者的话

经济学是一门难以“孤芳自赏”的大众之学、世俗之学。因此,对置身于其中的经济发展现实与理论创新进展予以高度的关注,同时又以兼容并蓄的宽容心态汲取现实与理论的知识养分,使自身的内容与方法保持“与时俱进”是一本上乘的经济学教程必备的品质。呈现在读者面前的这本《国际宏观经济动态学》便是具有这种“吐故纳新”优势的研究生教程。该书由美国华盛顿大学凯斯特经济学讲座的教授斯蒂芬·J. 托洛维斯基撰写,麻省理工学院出版社出版。这本书与同是该出版社出版的由莫瑞斯·奥伯斯特费尔德与肯尼斯·罗格夫合著的《国际宏观经济学基础》以及由雅克比·A. 弗伦克尔、阿沙夫·拉辛和袁智旺合著的《世界经济中的财政政策与增长》成为当代国际宏观经济学领域内的三本“扛鼎之作”,是目前欧美一流大学财经类研究生必备的教科书。

自20世纪80年代以来,传统的以凯恩斯主义IS—LM模型为核心框架的宏观经济学教程——无论是本科层次还是研究生层次,日益成为众矢之的。人们责难它是守旧的经济学家在远离尘嚣的“世外桃源”里精心编造的“经济学童话”。追究传统宏观经济学裹足不前的原由,大致有两个因素值得关注。

其一,它仍是醉心于研究封闭经济的宏观问题,对以欧盟的成立为标志的经济一体化与全球化的现实充耳不闻与视而不见。其二,它仍恪守短期静态均衡分析方法,对注重时间因素的现代动态优化方法采取忽略与拒绝的态度。正是传统宏观经济学的这两大缺陷,催生了以托洛维斯基的《国际宏观经济动态学》为代表的先锋派教程的相继问世。如果说奥伯斯特费尔德等的《国际宏观经济学基础》以对国际经济学的近期发展做“全景式”的反映而著称,弗伦克尔等的《世界经济中的财政政策与增长》以对该领域的近期发展提供财政视角的“特写”而闻名,那么,托洛维斯基的《国际宏观经济动态学》的标新立异之处则在于在确定性与随机性背景下,以开放经济的代表性代理人模型为核心,对国际宏观经济学领域的最新学术成果进行系统的梳理与阐述。

于1968年毕业于哈佛大学,并获得经济学博士学位的斯蒂芬·J. 托洛维斯基教授自20世纪70年代便投身于国际宏观经济学与金融学的研究实践,并以其卓越的学术成就赢得世界性声誉。因此,这本书也是对其学术成果的全面总结与展示,它充分体现了作者个人的学术造诣与研究风格。作为当代国际宏观经济学领域的近期发展的亲历者与推动者,托洛维斯基教授对该领域的学术动态了如指掌,对每个专题的学术成果烂熟于心,因此,他在本书中每章开始,均对各专题提供了精辟的学术评述,使读者在惊叹其深厚的学术积累的同时,更能全面领略该领域的学术风云的变化。作为一名有丰富教学经验的学者,托洛维斯基教授深得知识传授的真谛,他按照“循序渐进”的方式,将其宏大而深奥的内容进行了明晰合理的布局。

毋庸讳言,一本出色的研究生高级教程对有知识积累的读者是“圣经”,但对于毫无知识积累的读者,它则无异于“天书”。因此,读者在阅读此书之前,应当耐心地学习中级宏微观经济学、国际经济学,并且熟练掌握动态优化的基本方法。机会总是留给有准备的头脑的!

痛感国内短缺关于动态优化方法的优秀教程,我们将很快把托洛维斯基

教授的另一本在欧美相当有影响力的著作《宏观经济动态学方法》奉献给读者。另外,我们向读者报告一个不错的消息,受武汉大学与北京大学的邀请,托洛维斯基教授将于2002年9月在中国进行为期两周的讲学活动,届时读者将有机会聆听他的“传道授业解惑”。

王根蓓

2002年1月于上海财经大学

前 言

近些年来,宏观经济学的最重要的发展之一,便是商品与资产的国际交易均发挥日益核心的作用。在小型开放经济中从事研究的经济学家总会敏锐地意识到,国际经济环境对于理解这些经济如何地运行,以及他们如何面对宏观经济政策选择是至关重要的。但现在被普遍接受的是像美国这样的大型经济,传统上这种经济将其自身或多或少视为既是一个封闭的,同时也是在全球环境中运行的实体。因此,在研究这类宏观经济政策的时候,人们应当认识到这些特征。

宏观经济分析方法的变化已在宏观经济学的分析性发展中被反映出来。因此,20世纪后半叶,如60年代的IS—LM框架,70年代的资产积累模型,70年代中期的理性预期模型,以及更近期的代表性代理人模型均在国际宏观经济学研究中有其对应物。在这个演化过程中,模型已经艰难地增加了,逻辑的一致性与理性日益被强调。作为这种发展的一部分,给这些宏观模型提供牢固的微观基础——意味着它们应当从一些跨期最优化形式中推出——自80年代以来成为主导型的关注焦点。这类模型的许多变体已经存在,而且尽管这些模型继续主导宏观经济理论的现期研究,但它们也饱尝对其的批评。代表性代理人框架的可用性肯定已出现了问题,毫无疑问,随时间的发展这种模

型将被超越。

一般动态宏观模型的演化,是我的著作《宏观经济动态学方法》的主题。该书在1995年由麻省理工学院出版社出版,其大部分篇幅用于分析理性预期与代表性代理人模型。后一种模型在确定性与时间连续的随机框架中出现。国际方面已渗透在整个书中,但主要是说明性的例子,并且也没有打算给国际宏观经济动态学提供一个系统性的分析。但给定对该课题的日益增长的兴趣,这样一个分析焦点是值得期待的。

本书的目标是为国际经济的代表性代理人模型——在确定性与随机性背景下——提供一个系统的分析。由关注这种特殊的范式,本书并不着意提供关于国际宏观经济学与金融学的整个领域的综合性处理。相反,它旨在对应用于国际经济的系列重要的宏观经济动态学模型提供一个有深度的括概。如我在1995年的著作中所做的那样,强调的重点是分析模型自身的发展。而同时,模型被应用在各种范围的重要的问题上,经常被选择的问题只是说明性的,并且,邀请读者把这种分析当做其他应用的一个蓝图。

我对国际宏观经济学的兴趣可追溯自20世纪70年代在澳大利亚国立大学度过的第一时期。澳大利亚是一个国际性的考虑在宏观经济学的教学、研究与实践中起核心作用的好的国家例证。从那时开始,我已在伊里洛斯大学,以及更近时期在华盛顿大学正规地教研究生的国际宏观经济学。该领域的这些课程已随着时间而演化,并且在更最近的数年里,它们已以本书的材料为基础。此外,在过去的几年里,我有机会教授研究生水平的关于国际经济学各方面的短期的专题课程,这些教学实践也有助于我形成本书的雏型。这些短期课程的第一部分是在1989年“网络数理经济学”项目的一部分——该项目由荷兰大学联合会组织,同年,我又在莱登大学教学。我后续的教学实践是于1993年3月、1995年11月、1996年4月、1996年11月分别在澳大利亚的帕默·卡维(Palm Cove)、温特(Wihter)学院、戴里(Delhi)经济学院、葡萄牙

银行及维也纳的高级研究所完成的。

由读阅本书可以证实,大部分的材料采撷于我个人自 80 年代以来的研究成果。本书因此一定程度上代表了我的关于这个课程的个性化的分析。同时,我总是试图把自己的工作导向那些大多数经济学家已视为国际宏观经济学的核心问题。因此,我喜欢把这种关注更多当做主流来看待。在所有情形中,这里所探讨的内容已由先前的材料获得,它已被广泛地修订、改写、更新。有时也被概括与改编,以便展示一个对该课题的内在统一的分析。因此,本书可被视为一个研究的专题论文。尽管对统一性与探讨性进行了强调,但本书有希望可被当做国际宏观经济学的二年级研究生课程,特别是关注动态模型发展与分析的课程。

第 2 章的部分内容以“小型开放经济中协调财政政策的最优货币增长”[《国际货币与金融杂志》6(1987)]为基础。第 4 章的第一部分取自“两部门依存型经济中的投资”[《日本与国际经济杂志》9(1995)],与帕萨·森(Partha Sen)合著;该章的后半部分改编自“具有可贸易与非可贸易资本的依存性经济模型”[《国际经济学评论》2(1994)],与菲利普·L. 布洛克(Philip L. Brook)合著。第 5 章的一部门模型改编自“小型开放经济中的财政政策、增长与宏观经济绩效”[《国际经济学杂志》40(1996)]。两部门模型取自“具有可贸易与非可贸易资本的依存性经济中的内生增长”[《国际经济学评论》4(1996)]。

第 6 章的基本模型改编自“一个动态世界经济中的税收政策的国际传递”[《国际经济学评论》1(1992)],并且关于政府支出冲击的分析改编自“一个相互依存的经济中的政府支出的国际效应”[《加拿大经济学杂志》30(1997)],这些论文均与马赛罗·贝克尼(Marcelo Bianconi)合著,第 8 章中的策略性政策取自与贝克尼合著的尚未出版的手稿。

第 9 章的贸易条件冲击的分析取自“贸易条件冲击对小型开放经济的影响”,[《国际货币与金融杂志》12(1993)];税收政策的分析是“小型开放经济中

的资本收入与风险承担”[《公共经济学杂志》与帕垂克·阿希(Patrick Asea)合写]第一部分的一个扩展。第10章的材料改编自我与埃瑞尔·格瑞洛尔斯(Earl Grinols)合写的论文“在一个随机增长的开放经济中的最优政府融资政策与汇率管理”[《国际货币与金融杂志》15(1996)]。

但我希望重申,由于消除了杂志版面带来的限制,这里的探讨更放松一些,并且更关注于确保把充分的细节与直觉包括进来,以便使讨论尽可能地被理解。在许多情形下,分析已被众多方法所修改。

我的大部分工作是与我的同事及以前的学生分不开的,对他们的贡献——或上面提到的直接性合作工作,或在本书其他地方讨论的间接性工作,我均愉快地表示感谢。关于这点,我则希望对如下的同事表示我的诚挚的谢意:帕垂克·阿希、阿瑟·拜纳维(Arthur Benavie),马赛罗·贝克尼、菲利普·布洛克、威廉·布洛克(William Brock)、马克斯·科登(Max Corden)、瓦尔特·弗希尔(Walter Fisher)、埃瑞尔·格瑞洛尔斯及帕萨·森。我也感谢马赛罗·贝克尼、菲利普·布洛克、米切尔·戴维克斯(Michael Devereux)、赛奥·伊热尔(Theo Either)、查尔斯·恩格尔(Charles Engel)、瓦尔特·弗希尔、肯·克莱茨(Ken Kletzer)、瓦斯克·德·奥瑞(Vasco d'Orey)、萨仁·纳尔森(Søren Nielsen)及帕萨·森对各阶段手稿的特定部分或基本的研究工作的评论。华盛顿大学国际宏观经济学的研究生——看到了手稿形式的部分材料的学生们,以及国外短期课程的参加者,他们的评论对我的写作,也是十分有益的。我希望感谢杜克·乔·安(Duk Joon Ahn)与圣塔鲁·查特吉(Santanu Chatterjee)对手稿的校对,及克瑞斯汀娜·穆瑞(Christian Murray)对索引的准备。我也希望对麻省理工学院出版社的泰瑞·旺(Terry Vaughn)、维多利亚·里查德森(Victoria Richardson)及迈里萨·旺(Melissa Vaughn)对这项工程的有效处理以及匿名评审人的有益评价表示诚挚的谢意。最后,我要特别感谢我的妻子米切尔(Michelle)对我的工作的耐心与支持。

目

录

中文版序	1
译者的话	1
前言	1
1 导言与概要	1
1.1 一些一般性的背景	1
1.2 本书的范围	4
1.3 均衡与代表性代理人模型	5
1.4 本书的纲要	7

第一部分 小型开放经济

2 基本的一商品货币模型	13
---------------------------	-----------

2 ◀▶ 国际宏观经济动态学

2.1 基本的货币模型·····	14
2.2 最优政府政策:一般性的特征·····	23
2.3 最优货币增长·····	24
2.4 最优货币—财政搭配·····	27
2.5 基本货币模型中的延滞性调整·····	28
2.6 债务的向上倾斜的供给曲线·····	33
2.7 一些最终的评论·····	36
附录:鞍点行为·····	37

3 资本积累的一部门模型····· 43

3.1 导言·····	43
3.2 实物资本积累的一商品模型·····	45
3.3 实物资本积累的两商品模型·····	59
3.4 劳尔森—梅茨勒效应·····	64
3.5 关税·····	67
3.6 一些最终的评论·····	72
附录:暂时性扰动的正式解·····	72

4 两部门模型····· 77

4.1 依存性经济模型:一些背景·····	78
4.2 两部门依存性经济·····	80
4.3 结构性冲击的分析·····	88
4.4 依存性经济模型中的贸易品投资·····	94
4.5 依存性经济模型中贸易品与非贸易品资本·····	94
4.6 存在贸易品与非贸易品资本的依存性经济模型·····	96

4.7 存在两类资本时的结构性冲击	103
4.8 生产技术的概括	108
附录	111
5 资本积累与长期增长	116
5.1 导言	116
5.2 内生增长的一商品模型	121
5.3 一商品模型的均衡	126
5.4 效用增强型政府支出	129
5.5 一商品模型的一些扩展	135
5.6 内生增长的两部门模型	139
5.7 两部门模型中的均衡决定	141
5.8 两部门模型的应用	151
5.9 一些最终的评论	156

第二部分 两国模型

6 两国世界经济中的财政政策	161
6.1 财政政策冲击	162
6.2 两国宏观经济结构	164
6.3 可选择的税收体制的生存力	167
6.4 宏观经济均衡	169
6.5 在来源基准的税收体制下的税收冲击传递	173
6.6 政府消费支出与内生性劳动供给	179
6.7 扩展模型中的宏观经济均衡	180